

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis Pada FISIP UPN “Veteran” Jawa Timur



OLEH:

NUR KHOIRUNI JAZULY

NPM 1042010037

YAYASAN KESEJAHTERAAN PENDIDIKAN DAN PERUMAHAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI BISNIS

2014

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

NUR KHOIRUNI JAZULY

NPM. 1042010037

Telah Disetujui Untuk Mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

Pembimbing Utama

R.Y. Rusdianto, S.Sos, M.Si
NPT. 372069500461

Mengetahui

DEKAN

Dra. Hj. Suparwati, M.Si
NIP. 195507181983022001

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

NUR KHOIRUNI JAZULY
NPM. 1042010037

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Pada tanggal 23 Juni 2014

Pembimbing Utama

Tim Penguji

1. Ketua

R.Y. Rusdianto, S.Sos, M.Si
NPT. 372069500461

Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

2. Sekretaris

Dra. Sonja Andarini, M.Si
NIP. 196503261993092001

3. Anggota

R.Y. Rusdianto, S.Sos, M.Si
NPT. 372069500461

Mengetahui,
DEKAN

Dra. Hj. Suparwati, M.Si
NIP. 195507181983022001

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala karunia serta rahmat-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul: “Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Bapak R.Y. Rusdianto, S.Sos, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan petunjuk dan bimbingan sehingga terselesaikannya skripsi ini. Pada kesempatan ini, penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Hj. Suparwati, Dra, M.Si selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Lia Nirawati Dra, M.Si selaku ketua program studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Siti Ning Farida, Dra, M.Si selaku sekretaris program studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional ” Veteran ” Jawa Timur.
4. Ibu Sonja Andarini, Dra, M.Si selaku dosen wali.

5. Bapak Ibu dosen maupun staf karyawan program studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional ” Veteran ” Jawa Timur.
6. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh teman-teman yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun dari segi penyusunannya. Untuk itu, penulis senantiasa bersedia dan terbuka dalam menerima saran dan kritik yang bersifat membangun.

Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk bagi kita semua. Amin.

Surabaya, Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAKSI	xvi
ABSTRACT	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	11
2.2.1 Pengertian Manajemen Keuangan	11
2.2.1.1 Tujuan Manajemen Keuangan	12
2.2.1.2 Manfaat Manajemen Keuangan	13

2.2. 2	Pengertian Investasi	15
2.2.2.1	Tujuan Investasi	16
2.2.2.2	Bentuk-bentuk Investasi	16
2.2. 3	Pasar Modal	16
2.2.3.1	Pengertian Pasar Modal	16
2.2.3.2	Jenis-jenis Pasar Modal.....	18
2.2.3.3	Manfaat Pasar Modal	20
2.2.3.4	Pelaku Pasar Modal	22
2.2. 4	Saham	26
2.2.4.1	Pengertian Saham	26
2.2.4.2	Jenis-jenis Saham	27
2.2.4.3	Keuntungan Memiliki Saham	30
2.2.4.4	Resiko Investasi pada Saham	30
2.2.4.5	Penilaian Saham	32
2.2.4.6	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	33
2.2. 5	Analisis Penilaian Saham	35
2.2.5.1	Pengertian Analisis Penilaian Saham	35
2.2.5.2	Macam-macam Analisis Penilaian Saham ...	35
2.2. 6	Analisis Rasio Keuangan	38
2.2. 7	Jenis-jenis Rasio Keuangan	39
2.2.7.1	Rasio Likuiditas	39
2.2.7.2	Rasio Lverage	41

2.2.7.3 Rasio Aktivitas	43
2.2.7.4 Rasio Profitabilitas	44
2.2. 8 Pengaruh Gross Profit Margin Terhadap Harga Saham	47
2.2. 9 Pengaruh Return On Asset Terhadap Harga Saham	48
2.2.10 Pengaruh Return On Investment Terhadap Harga Saham	48
2.2.11 Pengaruh Return On Equity Terhadap Harga Saham	50
2.2.12 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham	52
2.3 Kerangka Berfikir	53
2.4 Hipotesis	55
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	57
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	57
3.1.1 Variabel Bebas	57
3.1.2 Variabel Terikat	59
3.2 Populasi, Sampel dan Tehnik Penarikan Sampel	60
3.2.1 Populasi	60
3.2.2 Sampel	61
3.2.3 Tehnik Penarikan Sampel	62
3.3 Tehnik Pengumpulan Data	63
3.4 Tehnik Analisis dan Uji Hipotesis	64

3.4.1	Uji Asumsi Klasik	64
3.4.2	Analisis Regresi Berganda	67
3.4.3	Uji Hipotesis	68
3.4.3.1	Uji Serentak (F_{test})	68
3.4.3.2	Uji Parsial (t_{test})	70
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	72
4.1	Hasil	72
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	72
4.1.1.1	Bursa Efek Indonesia	72
4.1.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Sampel	76
4.1.2	Penyajian Data Penelitian	84
4.1.2.1	Gross Profit Margin (GPM)	84
4.1.2.2	Return On Asset (ROA)	86
4.1.2.3	Return On Investment (ROI)	88
4.1.2.4	Return On Equity (ROE)	90
4.1.2.5	Earning Per Share (EPS)	92
4.1.2.6	Harga Saham	94
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	96
4.1.3.1	Uji Normalitas	96
4.1.3.2	Uji Autokorelasi	97
4.1.3.3	Uji Multikolinearitas	98
4.1.3.4	Uji Heteroskedastisitas	99
4.1.4	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	100

4.1.5	Pengujian Hipotesis	103
4.1.5.1	Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	103
4.1.5.2	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	105
4.1.5.3	Uji Hipotesis Pengaruh Dominan	112
4.1.5.4	Analisis Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi	112
4.2	Pembahasan	114
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	118
5.1	Kesimpulan	118
5.2	Saran	119

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman pada BEI Tahun 2008 - 2012	3
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sampel	63
Tabel 3. 2 Penentuan Nilai Durbin Watson	65
Tabel 4. 1 Data GPM Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	85
Tabel 4. 2 Data ROA Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	87
Tabel 4. 3 Data ROI Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	89
Tabel 4. 4 Data ROE Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	91
Tabel 4. 5 Data EPS Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	93
Tabel 4. 6 Data Harga Saham Tahunan Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI	95
Tabel 4. 7 Uji Normalitas Kolmogorov - Smirnov	97
Tabel 4. 8 Nilai Durbin Watson	98
Tabel 4. 9 Nilai Variance Inflation factor variabel bebas	99
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	101

Tabel 4.11	Hasil Perhitungan Uji F	104
Tabel 4.12	Hasil Perhitungan Uji t	106
Tabel 4.13	Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi	113

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir Penelitian	53
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan/ Penolakan Hipotesis Secara Simultan	69
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan/ Penolakan Hipotesis Secara Parsial	71
Gambar 4.1 Scatter Plot Residual vs Fits	100
Gambar 4.2 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	105
Gambar 4.3 Kurva daerah penerimaan dan penolakan H_0 uji t variabel X_1	107
Gambar 4.4 Kurva daerah penerimaan dan penolakan H_0 uji t variabel X_2	108
Gambar 4.5 Kurva daerah penerimaan dan penolakan H_0 uji t variabel X_3	109
Gambar 4.6 Kurva daerah penerimaan dan penolakan H_0 uji t variabel X_4	110
Gambar 4.7 Kurva daerah penerimaan dan penolakan H_0 uji t variabel X_5	111

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel 4.1 Data GPM Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 2	Tabel 4.2 Data ROA Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 3	Tabel 4.3 Data ROI Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 4	Tabel 4.4 Data ROE Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 5	Tabel 4.5 Data EPS Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 6	Tabel 4.6 Data Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman
Lampiran 7	Tabel 4.7 Uji Normalitas Kolmogorov-Sminorv Tabel 4.8 Nilai Durbin Watson
Lampiran 8	Tabel 4.9 Nilai Variance Inflation Factor variabel bebas Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
Lampiran 9	Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Uji F Tabel 4.12 Hasil Perhitungan Uji t Tabel 4.13 Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi
Lampiran 10	Gambar 4.1 Scatter Plot Residual vs Fits Gambar 4.2 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F
Lampiran 11	Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_1 Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_2 Gambar 4.5 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_3

Lampiran 12 Gambar 4.6 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t

Variabel X_4

Gambar 4.7 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t

Variabel X_5

ABSTRAKSI

NUR KHOIRUNI JAZULY, PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2008 – 2012.

Kebutuhan informasi mengenai harga saham bagi investor semakin meningkat, hal ini disebabkan investor ingin mengurangi kerugian. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda untuk mengetahui variabel gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, dan earning per share berpengaruh secara simultan dan parsial terhadap harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan tercatat sebanyak 16 perusahaan. Namun yang dijadikan sampel dalam penelitian ini sebanyak 11 perusahaan. Sedangkan teknik yang digunakan dalam menentukan sampel adalah purposive sampling. Pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi. Data internal perusahaan makanan dan minuman untuk variabel gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, earning per share dan harga saham diperoleh melalui Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2008 – 2012.

Berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis dapat diketahui bahwa secara simultan variabel gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, dan earning per share berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Pada pengujian secara parsial diperoleh hasil variabel gross profit margin, return on assets, return on investment, dan return on equity secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan earning per share secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, earning per share, dan harga saham

ABSTRACT

NUR KHOIRUNI JAZULY, PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2008 – 2012.

The need information on the stock price for investors is increasing, it is because investors want to reduce losses, this study will use multiple linear regression analysis to determine the variable gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, and earning per share influence partial and simultaneous effect on stock prices.

The population in this study is a food and beverage company that is listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) year period 2008-2012 and there were 16 companies. But who made the sample in this research are 11 companies. While the determination of samples used purposive sampling technique. The data collection techniques used in this study documentation. Internal data food and beverage company to variables gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, earning per share, and stock prices obtained through the Indonesia Stock Exchange (IDX) year period 2008-2012.

Based on the result of multiple regression analysis and hypothesis test can be seen that simultaneous gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, and earning per share on stock prices. In the partial test result obtained the variable gross profit margin, return on assets, return on investment, dan return on equity significantly no effect on stock prices. While the earning per share significantly influence stock prices.

Key words : gross profit margin, return on asset, return on investment, return on equity, earning per share, and stock price.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan suatu sarana untuk mengatasi permasalahan likuiditas perusahaan sekaligus sebagai salah satu sarana investasi bagi pihak-pihak yang mempunyai kelebihan dana. Didalam Pasar modal terdapat berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik surat utang (obligasi), ekuiti (saham), reksa dana, instrumen derivatif maupun instrumen lainnya.

Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal mendefinisikan pasar modal sebagai “kegiatan yang bersangkutan dengan Penawaran Umum dan perdagangan Efek, Perusahaan Publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek”.

Pasar modal yang maju dan pesat merupakan impian banyak negara. Menurut Tjiptono dan Henry (2006 : 2), Pasar modal memiliki peran besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal dikatakan memiliki fungsi ekonomi karena pasar modal menyediakan fasilitas yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dan pihak yang memerlukan dana (issuer, pihak yang menerbitkan efek atau emiten).

Dengan adanya pasar modal maka pihak yang mempunyai kelebihan dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh keuntungan (return), sedangkan pihak perusahaan dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersedianya dana dari operasi perusahaan. Pasar modal dikatakan memiliki fungsi keuangan, karena memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh keuntungan bagi pemilik dana sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih.

Dengan keberadaan pasar modal, perusahaan-perusahaan akan lebih mudah memperoleh dana, sehingga akan mendorong perekonomian nasional menjadi lebih maju, dan dapat menciptakan kesempatan kerja yang lebih luas, serta meningkatkan pendapatan pajak bagi pemerintah.

Pasar modal Indonesia mengalami perjalanan pasang surut sejak awal dikembangkan. Pertumbuhan pasar modal di Indonesia tidak hanya dipengaruhi faktor internal, tetapi juga kondisi eksternal perekonomian dunia. Pasar modal mempresentasikan kondisi perekonomian suatu negara, semakin maju dan berkembangnya pasar modal suatu negara, maka semakin maju dan berkembangnya perekonomian negara tersebut, begitu pula sebaliknya. Dengan demikian pasar modal dapat dijadikan indikator sejauh mana lingkungan usaha suatu negara kondusif untuk aktifitas bisnis.

Pada tanggal 10 Agustus 1977 berdasarkan kepres RI No. 52 tahun 1976 pasar modal diaktifkan kembali dengan tujuan untuk menggerakkan

dana yang murah dari masyarakat sehingga dapat disalurkan pada berbagai sektor usaha lain yang lebih produktif.

Perubahan harga saham atau tinggi rendahnya harga saham menjadi hal yang penting untuk diperhatikan oleh para pelaku dalam pasar saham karena harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan perusahaan yang secara tersirat menunjukkan pula kredibilitas perusahaan.

Tabel 1.1
Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman pada BEI
Tahun 2008 – 2012 (Dalam Rp)

No	Nama Perusahaan	2008	2009	2010	2011	2012
1	PT Akasha Wira International, Tbk	225	640	1.620	1.010	1.920
2	PT Tiga Pilar Sejahtera Food, Tbk	425	360	780	495	1.080
3	PT Tri Banyan Tirta, Tbk	-	-	-	-	315
4	PT Cahaya Kalbar, Tbk	630	1.490	1.100	950	1.300
5	PT Davomas Abadi, Tbk	58	50	74	50	50
6	PT Delta Djakarta, Tbk	19.000	62.000	120.000	111.500	255.000
7	PT Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	-	-	4.675	5.200	7.800
8	PT Indofood Sukses Makmur, Tbk	930	3.550	4.875	4.600	5.850
9	PT Multi Bintang Indonesia, Tbk	49.500	177.000	274.950	359.000	740.000
10	PT Mayora Indah, Tbk	1.140	4.500	10.750	14.250	20.000
11	PT Prashida Aneka Niaga, Tbk	75	110	80	310	205
12	PT Nippon Indosari Corporindo,	-	-	2.650	3.325	6.900

	Tbk					
13	PT Sekar Bumi, Tbk	-	-	-	-	390
14	PT Sekar Laut, Tbk	90	150	140	140	180
15	PT Siantar Top, Tbk	145	250	385	690	1.050
16	PT Ultrajaya Milk Industry and Trading Company, Tbk	800	580	1.210	1.080	1.330

Sumber : Bursa Efek Indonesia, 2014

Didalam bursa efek harga saham mengalami fluktuasi. Adapun penyebab perubahan harga saham dipengaruhi oleh faktor internal maupun faktor eksternal perusahaan. Faktor internal disebut juga faktor fundamental adalah faktor yang berasal dari dalam perusahaan dan dapat dikendalikan oleh manajemen perusahaan tersebut seperti kemampuan manajemen perusahaan dalam menghasilkan keuntungan baik berupa deviden maupun capital again yang akan diterima oleh pemegang saham, tingkat pengembalian investasi, tingkat resiko perusahaan. Sedangkan faktor eksternal yang merupakan faktor non fundamental biasanya bersifat makro, seperti situasi politik dan keamanan, perubahan nilai tukar mata uang, turunnya nilai suku bunga bank, serta rumor-rumor hasil rekayasa para spekulasi atau orang-orang yang ingin mendapatkan keuntungan dari situasi tersebut.

Di pasar modal terdapat banyak pilihan perusahaan yang dapat dipilih oleh investor untuk menanamkan modalnya. Salah satunya adalah perusahaan makanan dan minuman. Perusahaan makanan dan minuman

dapat dinilai sebagai pasar yang kompetitif karena makanan dan minuman merupakan kebutuhan pokok manusia. Dalam kondisi apapun manusia akan selalu membutuhkan makanan dan minuman dibandingkan dengan kebutuhan lainnya. Pentingnya kebutuhan makanan dan minuman menyebabkan permintaan terhadap kedua kebutuhan tersebut relatif stabil. Kestabilan permintaan mendorong banyaknya pelaku usaha yang bergerak di kedua bidang tersebut. Semakin banyak perusahaan yang bergerak dalam bidang tertentu, maka pasar pada bidang tersebut akan semakin kompetitif.

Di Bursa Efek Indonesia terdapat 16 perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar, namun hanya 11 perusahaan yang dijadikan objek penelitian dengan alasan telah menyampaikan laporan tahunan secara rutin selama lima tahun terakhir sesuai dengan periode data penelitian yang diperlukan dari tahun 2008 sampai dengan 2012 dengan informasi fluktuasi harga saham yang aktif. Dari 11 perusahaan tersebut kemudian dijadikan sebagai objek penelitian tentang faktor fundamental yang dapat mempengaruhi fluktuasi harga saham di perusahaan tersebut yaitu rasio profitabilitas yang meliputi Gross Profit Margin (GPM), Return On Asset (ROA), Return On Investment (ROI), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS).

Dalam kerangka inilah penelitian dilakukan walaupun disadari bahwa faktor fundamental sangat luas dan kompleks cakupannya tidak hanya meliputi kondisi internal perusahaan tetapi juga kondisi eksternal

yang berada diluar kendali perusahaan. Kondisi internal perusahaan tidak dapat diabaikan karena kondisi internal perusahaan juga merupakan salah satu hal yang sangat penting untuk dipertimbangkan oleh investor. Kondisi internal perusahaan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai kinerja perusahaan, pendapatan atau keuntungan perusahaan, dan keamanan investasi. Dengan mengetahui kondisi internal maka investor dapat menentukan estimasi dan memprediksi kondisi dan kinerja perusahaan dimasa mendatang dan dapat membantu investor sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

Oleh karena itu penelitian ini dibatasi hanya menganalisis faktor-faktor fundamental atau kondisi internal perusahaan dari aspek performance financial.

Berdasarkan uraian diatas peneliti tertarik mengangkat topik tersebut kedalam penelitian dengan judul “Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dikemukakan, perumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share secara simultan mempunyai

pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

2. Apakah Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Manakah diantara Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan pada perumusan masalah yang telah dikemukakan, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Untuk mengetahui variabel yang mempunyai pengaruh dominan Gross Profit Margin, Return On Asset, Return On Investment, Return On Equity, dan Earning Per Share terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat khususnya bagi pengembangan ilmu pengetahuan sebagai sumber bacaan atau referensi yang dapat memberikan informasi teoritis dan empiris pada pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai permasalahan ini, dan menambah sumber pustaka yang telah ada.
2. Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak manajemen perusahaan sebagai masukan atau dasar untuk meningkatkan kinerja perusahaan agar dapat menarik investor untuk menanamkan modal diperusahaan dan sebagai informasi dalam pengambilan keputusan.
3. Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang pengaruh laporan keuangan terhadap harga saham yang diperdagangkan di pasar modal, sehingga dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi.